FOREST PROTECTION LIMITED

1998/1999

ANNUAL REPORT
RAPPORT ANNUEL

This report is for the fiscal year
April 1, 1998 to March 31, 1999.

Le présent rapport couvre l'année financière allant du 1er avril 1998 au 31 mars 1999.

Forest Protection Limited
Fredericton Airport
2502 Route 102 Hwy
Lincoln, New Brunswick
E3B 7E6
Ph: (506) 446-6930
Fax: (506) 446-6934
E-Mail: fpl@nb.aibn.com

Forest Protection Limited
Aéroport de Fredericton
2502, route 102
Lincoln (Nouveau-Brunswick)
E3B 7E6
Tél. : (506) 446-6930
Fax : (506) 446-6934
Courriel : fpl@nb.aibn.com

FOREST PROTECTION LIMITED

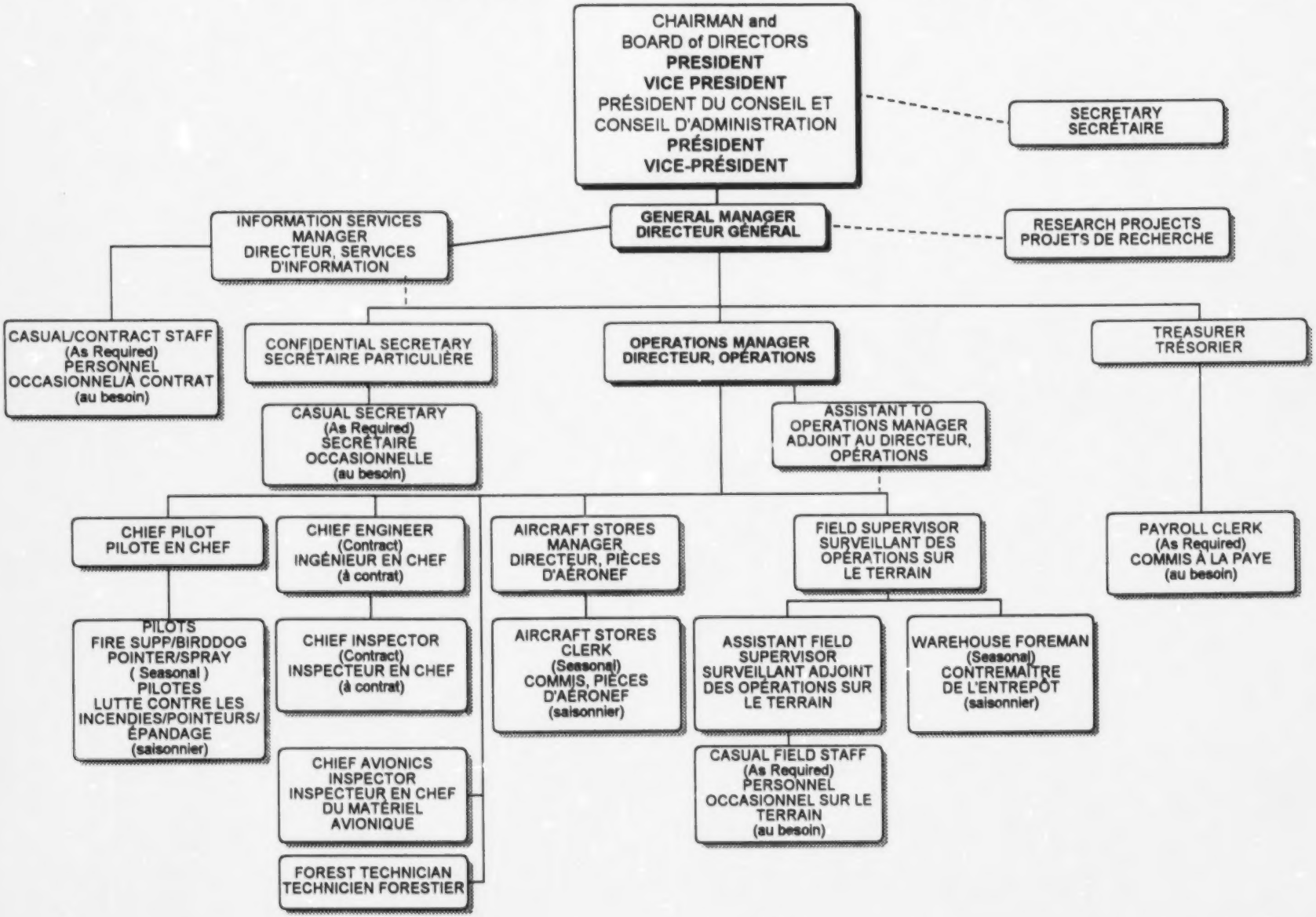

TABLE OF CONTENTS
TABLE DES MATIÈRES

Introduction / Introduction 1

Financial Overview of Activity Expenditures for Fiscal Year April 1, 1998 to March 31, 1999 / Aperçu financier des dépenses liées aux activités pour l'année financière allant du 1er avril 1998 au 31 mars 1999 2

Directors, Officers, and Sponsors, 1998-1999 / Administrateurs, dirigeants et commanditaires, 1998-1999 3

Activities / Activités 4

Overhead / Frais généraux 4

Firebombing - TBM / Arrosage aérien - TBM 4

Firebombing - Birddog / Arrosage aérien - avions de pointage 5

Aerial Treatment - Whitemarked Tussock Moth Control Program/ Traitement aérien - Programme de lutte contre la chenille à houppes blanches 6

Aerial Treatment - DNRE Vegetation Management / Traitement aérien - contrôle de la végétation pour le MRNE 6

Aerial Treatment - Avenor Vegetation Management / Traitement aérien - contrôle de la végétation pour Avenor 7

Aerial Treatment - Airstrip Rehabilitation / Traitement aérien - remise en état de pistes d'atterrissage 7

Aerial Treatment - Surveys and Assessment / Traitement aérien - relevés et évaluation 8

Research and Development / Recherche et développement 8

Financial Statements 11

États financiers 21

INTRODUCTION

Forest Protection Limited (FPL) is pleased to present information on the activities undertaken on behalf of its Shareholders and others during the 1998-1999 fiscal year. On the next two pages is an overview of activity expenditures followed by a list of Directors, Officers, and Sponsors during the period.

The main body of the report outlines FPL's involvement in a number of individual activities including Overhead, Firebombing, Whitemarked Tussock Moth Control, Vegetation Management, and Research & Development. A short outline of the involvement of FPL in each and associated expenditures are presented. The audited Financial Statements are also given.

It is hoped that the Annual Report will provide a clear understanding of the activities and their costs during the 1998-99 fiscal year.

INTRODUCTION

Forest Protection Limited (FPL) a le plaisir de faire rapport sur les activités entreprises au nom de ses actionnaires et autres parties durant l'année financière 1998-1999. Les deux pages qui suivent offrent un aperçu des dépenses liées aux activités, puis la liste des administrateurs, des dirigeants et des commanditaires durant cette période.

Le rapport décrit ensuite la participation de FPL à plusieurs activités individuelles, notamment les frais généraux, l'arrosage aérien, la lutte contre la chenille à houppes blanches, le contrôle de la végétation, ainsi que la recherche et le développement. Un bref aperçu de la participation de FPL à chaque élément ainsi que les dépenses connexes sont présentés. Le rapport contient également les états financiers vérifiés.

Le rapport annuel cherche à présenter de façon claire les activités qui ont eu lieu en 1998-1999 ainsi que leurs coûts.

FINANCIAL OVERVIEW OF ACTIVITY EXPENDITURES FOR FISCAL YEAR APRIL 1, 1998 TO MARCH 31, 1999
APERÇU FINANCIER DES DÉPENSES LIÉES AUX ACTIVITÉS POUR L'ANNÉE FINANCIÈRE ALLANT DU 1er AVRIL 1998 AU 31 MARS 1999

ACTIVITY ACTIVITÉ	BUDGET BUDGET	EXPENDITURES DÉPENSES	REVENUE RECETTES
Overhead Frais généraux	603,400	711,539	1,045,085
Firebombing - TBM Arrosage aérien - TBM	1,065,200	1,069,350	1,054,279
Firebombing - Birddog Arrosage aérien - avions de pointage	262,800	268,030	287,556
Aerial Treatment - Whitemarked Tussock Moth Control Traitement aérien - lutte contre la chenille à houppes blanches	56,000	2,063,765	2,067,568
Aerial Treatment - DNRE Vegetation Management Traitement aérien - contrôle de la végétation pour le MRNE	31,100	28,859	28,858
Aerial Treatment - Avenor Vegetation Management Traitement aérien - contrôle de la végétation pour Avenor	36,900	28,037	38,329
Aerial Treatment - Airstrip Rehab Traitement aérien - remise en état de pistes d'atterrissage	125,500	85,754	75,827
Aerial Treatment - Surveys & Assessment Traitement aérien - relevés et évaluation	—	143,063	143,063
Other Projects Autres projets	102,600	1,702	1,702
Research & Development Recherche et développement	470,000	530,880	531,879
Total Expenditures Total des dépenses	$2,753,500	$4,930,979	$5,274,146

[1] Total Budget Expenditures included projected expenditures of $102,600 for firebombing-detection work and herbicide project for Fraser Inc. These projects did not occur.
Des dépenses de 102 600 $ avaient été prévues au budget pour des travaux d'arrosage aérien et de détection d'incendie ainsi que pour un projet d'herbicides pour le compte de Fraser Inc. Ces projets n'ont pas eu lieu.

[2] Surplus Revenue of $343,167 was placed in the Equipment Replacement Fund.
Les recettes excédentaires de 343 167 $ ont été versées au Fonds de remplacement de l'équipement.

[3] The total expenditure of $4,930,979 does not include proceeds from fixed assets totalling $288,532 which equals the total expenditures $5,219,511 (page 19). The operating expenses of $4,810,003 (page 14) does not include $409,508 (page 19) of capitalized items.
Les dépenses totales de 4 930 979 $ ne comprennent pas le produit de 288 532 $ découlant des immobilisations, pour un total de 5 219 511 $ (page 29). Les frais d'exploitation de 4 810 003 $ (page 24) ne comprennent pas les biens immobilisés d'une valeur de 409 508 $ (page 29).

[4] The total revenue from the Whitemarked Tussock Moth Control activity was $2,296,387 (page 14) which includes $228,819 of overhead revenue.
Les recettes de l'activité de lutte contre la chenille à houppes blanches ont totalisé 2 296 387 $ (page 24), dont 228 387 $ pour les frais généraux.

DIRECTORS, OFFICERS AND SPONSORS
ADMINISTRATEURS, DIRIGEANTS ET COMMANDITAIRES
1998-1999

BOARD OF DIRECTORS/CONSEIL D'ADMINISTRATION

Mr. G.D. Bouchard[1]
Mr. R.W. Brown
Mr. M.R. Cater[1]
Mr. J.A. Day[2]
Mr. J-P. Duguay[2]
Mr. D.J. English[2]
Mr. J.E. Godfrey[1]
Mr. W.G. Goodfellow[1]
Hon. A.R. Graham[1]
Mr. J.P. Herron
Mr. J.D. Irving
Mr. M.D. MacFarlane
Mr. D.J. Mason
Mr. J.B. O'Keefe
Mr. H.J. O'Neill[1]
Mr. B.D. Prebble[2]
Mr. T.A. Reid[2]
Mr. T.L. Spinney[2]
Mr. D.A. Tardie
Hon. D.O. Tyler[2]
Mr. R.S. Watson[1]

OFFICERS/DIRIGEANTS

Chairman of the Board/Président du conseil	Hon. A.R. Graham[1]/Hon. D.O. Tyler[2]
President/Président	Mr. G.D. Bouchard[1]/Mr. M.D. MacFarlane[2]
Vice-President/Vice-président	Mr. W.G. Goodfellow[1]/Mr. D.A. Tardie[2]
General Manager/Directeur général	Mr. D.C. Davies
Secretary/Secrétaire	Mr. N.E. Carter
Treasurer/Trésorière	Ms. M.C. Roach

SPONSORS/COMMANDITAIRES

Avenor Inc.
Eagle Forest Products Limited Partnership

Fraser Papers Inc.
Georgia-Pacific
J.D. Irving Ltd.
Juniper Lumber Co. Ltd.
Province of New Brunswick/Gouvernement du Nouveau-Brunswick
Repap New Brunswick Inc.
St. Anne Nackawic Pulp & Paper Co. Ltd.
Stone Container (Canada) Ltd.

The Board of Directors met on June 29, 1998, and November 30, 1998 and the Shareholders Meeting was November 30, 1998. All meetings were held in Fredericton.

Le conseil d'administration a tenu des réunions les 29 juin et 30 novembre 1998; l'assemblée des actionnaires a eu lieu le 30 novembre 1998. Toutes les réunions ont eu lieu à Fredericton.

[1] Resigned during the 1998/99 fiscal year. / A démissionné durant l'année financière 1998-1999.

[2] Appointed during the 1998/99 fiscal year. / A été nommé durant l'année financière 1998-1999.

ACTIVITIES / ACTIVITÉS

OVERHEAD

Expenditures $711,539
Funded by all Sponsors

The Administration of the Company centered around the operation of the head office at Fredericton Airport and our field office and warehouse facilities at the Miramichi Airport. Approximately forty-five percent of the expenditures were for Salaries, Wages and Employer Contributions for 7.5 person years of Administration staff. Other expenditures relating to this activity involved costs of operating the offices, maintaining facilities, purchasing supplies, communications, etc. The Fredericton Office is also a fully functional aircraft hangar and aircraft parts storage facility in which a significant amount of aircraft maintenance is conducted. A workshop was partially assembled at the Miramichi location during the fiscal year.

FRAIS GÉNÉRAUX

Dépenses : 711 539 $
Financés par tous les commanditaires

La fonction administrative de FPL a consisté dans l'exploitation du bureau central situé à l'aéroport de Fredericton et de nos installations de bureau et d'entrepôt à l'aéroport de Miramichi. Environ 45 % des dépenses sont attribuables aux salaires, avantages sociaux et cotisations d'employeur du personnel administratif, qui compte 7,5 années-personnes. Ce poste budgétaire comprend également les frais de fonctionnement des bureaux, l'entretien des installations, l'achat de fournitures, les communications, etc. Il y a lieu de noter que le bureau de Fredericton se double d'un hangar pour avions et d'un entrepôt de pièces d'aéronef, où l'on effectue beaucoup de maintenance d'aéronefs. Un atelier a été partiellement assemblé à Miramichi au cours de l'année.

FIREBOMBING - TBM

Expenditures $1,069,350
Funded by DNRE

Firebombing was the major area of FPL operation for the 1998 season. The Company positioned six TBM aircraft at the Air Tanker Base in Miramichi, and one spare in Fredericton which could be activated if necessary. Expenditures for this activity provided wages and benefits for six pilots plus the Aircraft Stores Clerk, the maintenance of the aircraft, insurance, parts, materials, communications, etc. The firebombers collectively flew a total of 193.1

ARROSAGE AÉRIEN - TBM

Dépenses : 1 069 350 $
Financé par le MRNE

L'arrosage aérien a constitué le principal domaine d'activité de FPL durant la saison 1998. La compagnie a positionné six avions TBM à la base d'avions citernes de Miramichi et un appareil de rechange à Fredericton, lequel pouvait être mis en service au besoin. Les dépenses de cette activité comprennent la rémunération et les charges sociales de six pilotes ainsi que du commis aux pièces d'aéronef, la maintenance des aéronefs, les assurances, les pièces, le

revenue hours and delivered 258 loads of all types of retardant. This was a decrease from 269.8 hours and 356 retardant loads the previous year. The spare aircraft was activated following the crash and loss of Tanker #14 (C-GLEK) on August 16. The pilot was not seriously hurt and returned to duty within days. Revenue for this activity was based on a combination of positioning costs and payment for hours flown.

matériel, les communications, etc. Pris ensemble, les avions-citernes ont volé 193,1 heures payantes et largué 258 charges de tous les types de produits retardants. Il s'agit d'une baisse par rapport à l'année précédente, où l'on avait volé 269,8 heures et largué 356 charges de produits retardants. L'aéronef de rechange a été mis en service à la suite de l'écrasement et de la perte du Tanker 14 (C-GLEK) le 16 août. Le pilote n'a subi que des blessures légères et a repris du service dans les jours qui ont suivi. Les recettes de cette activité proviennent des coûts de positionnement et du paiement des heures de vol.

FIREBOMBING - BIRDDOG

Expenditures $268,030
Funded by DNRE

In addition to the firebombers positioned at Miramichi, 4 Cessnas were used as birddog or shadow aircraft (collectively referred to as support aircraft). Three aircraft were owned by FPL and one was leased. Expenditures for this activity were for comparable items to the firebombers, although at a reduced scale because the aircraft are smaller, and less expensive to operate. Revenues for this activity were based on positioning costs with no flight revenue. The aircraft flew 66.5 hours on fire suppression activities compared to 113.7 the previous season (when five aircraft were used).

ARROSAGE AÉRIEN - AVIONS DE POINTAGE

Dépenses : 268 030 $
Financé par le MRNE

Outre les avions-citernes basés à Miramichi, on a utilisé quatre Cessna qui ont servi d'avions de pointage et de suiveurs (la flotte de soutien). Trois avions appartenaient à FPL, et l'autre était un avion loué. Les dépenses de l'activité sont similaires à celles décrites pour les TBM, mais à une échelle moindre, puisque les Cessna sont plus petits et moins coûteux à exploiter. Les recettes de l'activité proviennent uniquement des coûts de positionnement. Les avions ont volé 66,5 heures pour des activités de suppression des incendies, comparativement à 113,7 durant la saison précédente (alors que cinq avions étaient en service).

AERIAL TREATMENT - WHITEMARKED TUSSOCK MOTH CONTROL

Expenditures $2,063,765
Funded by the Province of Nova Scotia

In response to requests from the Nova Scotia Department of Natural Resources (NSDNR) FPL prepared a detailed proposal to deliver an aerial application program to protect forested areas in that province from defoliation caused by the whitemarked tussock moth. The proposal was ultimately accepted and FPL became the lead agency in a multi-agency program to protect some 60 000 ha. The program involved the use of 20 fixed-wing spray aircraft from three airstrips (Debert, Trenton, and Garden of Eden) and two portable teams using one B-206 helicopter per team as spray aircraft.

Airstrip set-up commenced in mid-June in order to have facilities ready for the first applications which occurred on June 25. The Province of Nova Scotia had specified that blocks were to be treated with two applications of Foray 48B at 50 BIUs/ha (4.0ℓ/ha/application). Applications continued until July 21.

AERIAL TREATMENT - DNRE VEGETATION MANAGEMENT

Expenditures $28,859
Funded by DNRE

For the seventh consecutive year FPL provided personnel to DNRE to assist with their conifer release program. In 1998, three

TRAITEMENT AÉRIEN - LUTTE CONTRE LA CHENILLE À HOUPPES BLANCHES

Dépenses : 2 063 765 $
Financé par le gouvernement de la Nouvelle-Écosse

En réponse aux demandes du ministère des Ressources naturelles de la Nouvelle-Écosse, FPL a préparé une proposition détaillée visant la réalisation d'un programme de traitement par voie aérienne des régions boisées de la province contre la défoliation causée par la chenille à houppes blanches. La proposition a été acceptée, et FPL est devenu l'organisme responsable d'un programme multi-organismes visant la protection de 60 000 ha. Le programme a nécessité 20 aéronefs d'épandage à voilure fixe basés à trois pistes d'atterrissage (Debert, Trenton et Garden of Eden) et deux équipes mobiles utilisant chacune un hélicoptère B-206 comme aéronef d'épandage.

Les préparatifs aux pistes d'atterrissage ont débuté à la mi-juin pour permettre les premières applications le 25 juin. Le gouvernement de la Nouvelle-Écosse avait demandé un traitement des blocs en deux applications de Foray 48B à 50 MUI/ha (4,0 l/ha/application). Les applications se sont poursuivies jusqu'au 21 juillet.

TRAITEMENT AÉRIEN - CONTRÔLE DE LA VÉGÉTATION POUR LE MRNE

Dépenses : 28 859 $
Financé par le MRNE

Pour la septième année de suite, FPL a fourni du personnel au MRNE pour l'aider dans son programme de dégagement des

employees worked with DNRE crews for about six weeks. FPL recovered costs for this assistance by invoicing DNRE for salaries, benefits, and travel plus miscellaneous costs incurred.

AERIAL TREATMENT - AVENOR VEGETATION MANAGEMENT

Expenditures $28,037
Funded by Avenor Inc.

Avenor Inc. (Miramichi Division) contracted FPL to aerially apply herbicide to 1195 ha throughout their Boiestown Freehold Limits. Company involvement was limited to product applications from Hovey Brook Airstrip and providing the spotter aircraft. Both Cessna-188 aircraft were used and flew a total of 63.3 hours. The Cessna-172 aircraft that had been serving in the role of a utility aircraft at Fredericton was used as the spotter and logged 37.9 hours on the project.

AERIAL TREATMENT - AIRSTRIP REHABILITATION

Expenditures $85,754
Funded by All Sponsors

Dunphy Airstrip was the focus of activity through the fiscal year. Monitoring on the site and discussions with the NB Department of Environment are ongoing to determine if any areas require remediation.

conifères. En 1998, trois employés ont travaillé avec des équipes du ministère durant six semaines environ. FPL a recouvré les coûts de cette aide en facturant au MRNE les salaires, avantages, frais de déplacement et frais divers engagés.

TRAITEMENT AÉRIEN - CONTRÔLE DE LA VÉGÉTATION POUR AVENOR

Dépenses : 28 037 $
Financé par Avenor Inc.

Avenor Inc., division de Miramichi, a retenu les services de FPL pour appliquer un herbicide par voie aérienne sur une superficie de 1195 ha dans les limites de sa tenure libre de Boiestown. La participation de FPL s'est limitée à l'application des produits à partir de la piste d'atterrissage de Hovey Brook et à la fourniture de l'avion de pointage. Les deux Cessna-188 ont été mis à contribution, totalisant 63,3 heures de vol. On a utilisé comme avion de pointage le Cessna-172 qui avait servi d'avion de service à Fredericton, et son carnet de vol affiche 37,9 heures pour le projet.

TRAITEMENT AÉRIEN - REMISE EN ÉTAT DE PISTES D'ATTERRISSAGE

Dépenses : 85 754 $
Financé par tous les commanditaires

Tout au long de l'année financière, la piste de Dunphy a été l'objet d'activités. La surveillance du lieu et les discussions avec le ministère de l'Environnement du Nouveau-Brunswick se poursuivent pour déterminer si des zones nécessitent des mesures correctrices.

The runway was plowed into windrows to render it unusable due to safety concerns. More trees were planted on the site.

AERIAL TREATMENT - SURVEYS AND ASSESSMENT

Expenditures $143,063
Funded by All Sponsors

As part of a formal agreement, the sponsors of FPL cost shared the activities of DNRE Forest Pest Management Section for spruce budworm and other pest surveys. Results of these surveys led to the conclusion that no spruce budworm or other pest protection programs would be required in 1999.

RESEARCH AND DEVELOPMENT

Expenditures $530,880
Funded by FPL Sponsors ($230,000) and Numerous Other Cooperators ($301,880)

Following is a list of various Research and Development projects that FPL was involved with during the 1998-1999 fiscal year.

- SERG Administration ($32,161)

- Developing Effective Strategies For Managing Current And New Epidemics Of The Spruce Budworm

    - Component 1: Integrated Pest Management Strategies Paradigm: Early Intervention ($22,285)

Par mesure de sécurité, la piste a été labourée en andains pour la rendre inutisable. D'autres arbres y ont été plantés.

TRAITEMENT AÉRIEN - RELEVÉS ET ÉVALUATION

Dépenses : 143 063 $
Financé par tous les commanditaires

Dans le cadre d'une entente officielle, les commanditaires de FPL se sont partagés les coûts des activités de la Section de gestion des nuisibles de la forêt du MRNE pour les relevés sur la tordeuse des bourgeons de l'épinette et autres nuisibles. Les résultats des relevés ont permis de conclure qu'un programme de protection contre la tordeuse des bourgeons de l'épinette et autres nuisibles ne serait pas nécessaire en 1999.

RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

Dépenses : 530 880 $
Financé par les commanditaires de FPL (230 000 $) et par de nombreux autres participants (301 880 $)

Voici une liste des divers projets de recherche et développement auxquels a participé FPL en 1998-1999 :

- Administration du SERG (32 161 $)

- Élaboration de stratégies efficaces visant la gestion des épidémies actuelles et nouvelles de la tordeuse des bourgeons de l'épinette :

    - Volet 1 : Stratégies intégrées de lutte antiparasitaire : intervention précoce (22 285 $)

- Component 2: Monitoring Of Low-Level Spruce Budworm Populations ($0)

- Component 3: Decision Support & Strategic Planning ($31,805)

- Component 4: Improvement And Demonstration Of Spray Control Systems ($85,589)

- Component 5: New Products ($27,312)

- Development Of An Alternative Pest Management Program For The Yellow Headed Spruce Sawfly ($40,058)

- The Efficacy of Formulated Glyphosate (VISION) as Influenced by Drop Size/Spray Volume/AI Rate Relationships Part 5: Operational Assessment ($791)

- Physiology of Triclopyr (Release) with Respect to Forest Weed Species ($30,000)

- Optimizing Spray Strategies for Aerial Trials ($27,250)

- Development Of An Integrated Pest Management Program For Eastern Hemlock Looper ($28,504)

- Evaluation of the ADAM Kit for Operational Assessment of B.t. Deposit ($0)

- Adaption And Transfer Of Cooke's B.t. Efficacy Model ($11,247)

- Technology Transfer ($0)

- Volet 2 : Surveillance des faibles populations de tordeuse des bourgeons de l'épinette (0 $)

- Volet 3 : Aide à la décision et planification stratégique (31 805 $)

- Volet 4 : Amélioration et démonstration de systèmes de contrôle par pulvérisation (85 589 $)

- Volet 5 : Nouveaux produits (27 312 $)

- Élaboration d'un nouveau programme de lutte antiparasitaire contre la tenthrède à tête jaune de l'épinette (40 058 $)

- Efficacité du glyphosate formulé (VISION) en fonction de la grosseur des gouttelettes, du volume pulvérisé, des concentrations de substance active, partie 5 : évaluation opérationnelle (791 $)

- Physiologie du triclopyr (libération) en regard des espèces forestières non économiques (30 000 $)

- Optimisation des stratégies d'épandage pour les essais aériens (27 250 $)

- Élaboration d'un programme de lutte antiparasitaire intégré contre l'arpenteuse de la pruche (28 504 $)

- Évaluation de la trousse ADAM pour l'évaluation opérationnelle des dépôts de B.t. (0 $)

- Adaptation et transfert du modèle d'efficacité du B.t. de Cooke (11 247 $)

- Transfert de technologie (0 $)

- FPL - Other ($17,292)

- Whitemarked Tussock Moth (NS) ($40,090)

- Pine False Webworm (ON) ($25,455)

- CFS - Other ($111,041)

- FPL : Autre (17 292 $)

- Lutte contre la chenille à houppes blanches (N.-É.) (40 090 $)

- Pamphile à tête rouge (25 455 $)

- SCF : Autre (111 041 $)

Financial Statements of

FOREST PROTECTION LIMITED

March 31, 1999

Deloitte & Touche LLP

Deloitte & Touche

Deloitte & Touche

Deloitte & Touche LLP
Brunswick House
44 Chipman Hill
P.O. Box 6549, Station A
Saint John, New Brunswick
E2L 4R9

Telephone: (506) 632-1080
Facsimile: (506) 632-1210

Auditors' Report

To the Shareholders,
Forest Protection Limited

We have audited the balance sheet of Forest Protection Limited as at March 31, 1999 and the statements of operations and unrestricted net assets, changes in net assets and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at March 31, 1999 and the results of its operations and the changes in its cash flows for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles.

Deloitte & Touche LLP

Chartered Accountants

June 3, 1999

FOREST PROTECTION LIMITED

Balance Sheet

as at March 31, 1999

	1999	1998
CURRENT ASSETS		
Accounts receivable	$ 85,872	$ 159,696
Inventories - aircraft spare parts	638,338	644,022
- other	4,105	999
	728,315	804,717
CAPITAL ASSETS		
Property, plant and equipment (Note 2)	1,656,306	1,361,038
	$ 2,384,621	$ 2,165,755
CURRENT LIABILITIES		
Bank indebtedness	$ 3,199,000	$ 1,771,570
Accounts payable	1,012,620	763,780
Deferred revenue	151,866	131,213
Current portion of long-term debt (Note 3)	40,459	-
	4,403,945	2,666,563
LONG-TERM DEBT (Note 3)	136,973	-
DEFICIT		
Capital stock (Note 4)	2,000	2,000
Contributed surplus	715,888	715,888
Net investment in capital assets	1,478,874	1,361,038
Net assets internally restricted for equipment replacement	(4,353,059)	(2,579,734)
Unrestricted net assets	-	-
	(2,156,297)	(500,808)
	$ 2,384,621	$ 2,165,755

APPROVED BY THE BOARD

..... Director

..... Director

Deloitte & Touche

FOREST PROTECTION LIMITED

Statement of Operations and Unrestricted Net Assets

year ended March 31, 1999

	1999	1998
REVENUES		
Contributions from participants		
Province of New Brunswick	$ 2,008,321	$ 2,029,418
Industry	335,917	341,020
Nova Scotia Tussock Moth Project	2,296,387	-
Other revenue	633,188	300,791
Interest earned	333	4,772
	5,274,146	2,676,001
OPERATING EXPENSES (Note 5)		
Overhead	646,767	602,644
Pest control	298,241	200,128
Fire suppression	1,334,220	1,349,061
Research and development	502,558	437,984
Other projects	2,028,217	175,962
	4,810,003	2,765,779
OTHER EXPENSES		
Litigation costs	2,086,493	1,831,567
Amortization of capital assets	90,341	128,799
Gain on disposal of capital assets	(57,202)	(4,000)
	2,119,632	1,956,366
EXCESS OF EXPENSES OVER REVENUE	(1,655,489)	(2,046,144)
Transfer from (to) net investment in capital assets	(87,836)	85,938
Transfer from net assets internally restricted for equipment replacement	1,743,325	1,960,206
UNRESTRICTED NET ASSETS AT END OF YEAR	$ -	$ -

Deloitte & Touche

FOREST PROTECTION LIMITED
Statement of Changes in Net Assets
year ended March 31, 1999

	1999	1998
NET INVESTMENT IN CAPITAL ASSETS		
Balance at the beginning of the year	**$ 1,361,038**	$ 1,446,976
Transfers from (to) unrestricted operations:		
Acquisition of property, plant and equipment	**556,940**	42,861
Long-term debt on capital assets	**(177,432)**	-
Proceeds of assets disposed of or retired	**(258,533)**	(4,000)
Amortization of capital assets	**(90,341)**	(128,799)
Gain on disposal of capital assets	**57,202**	4,000
	87,836	(85,938)
Transfer from net assets internally restricted for equipment replacement:		
Acquisition of property, plant and equipment	**30,000**	-
Total transferred to (from) Net Investment in Capital Assets	**117,836**	(85,938)
Balance at end of year	**$ 1,478,874**	$ 1,361,038
NET ASSETS INTERNALLY RESTRICTED FOR EQUIPMENT REPLACEMENT		
Balance at the beginning of the year	**$ (2,579,734)**	$ (619,528)
Transfers from (to) unrestricted operations:		
Litigation costs	**(1,704,655)**	(1,808,731)
Administration costs charged to litigation	**(255,698)**	(271,309)
Interest on internally restricted funds	**(126,140)**	(22,836)
Transfer from unrestricted assets	**343,168**	142,670
	(1,743,325)	(1,960,206)
Transfers to net investment in capital assets:	**(30,000)**	-
	(1,773,325)	(1,960,206)
Balance at end of year	**$ (4,353,059)**	$ (2,579,734)

Deloitte & Touche

FOREST PROTECTION LIMITED

Statement of Cash Flows

year ended March 31, 1999

	1999	1998
NET INFLOW (OUTFLOW) OF CASH RELATED TO THE FOLLOWING ACTIVITIES		
OPERATING		
Excess of expenses over revenues	**$ (1,655,489)**	$ (2,046,144)
Amortization of capital assets	**90,341**	128,799
Gain on disposal of capital assets	**(57,202)**	(4,000)
Changes in non-cash operating working capital items:		
Accounts receivable	**73,824**	(112,394)
Amounts due from participants	**-**	11,500
Inventories - aircraft spare parts	**5,684**	6,954
- other	**(3,106)**	11,306
Accounts payable	**248,840**	333,654
Deferred revenue	**20,653**	-
	(1,276,455)	(1,670,325)
FINANCING		
Proceeds from long-term debt	**215,540**	-
Repayment of long-term debt	**(38,108)**	-
	177,432	-
INVESTING		
Acquisition of property, plant and equipment	**(586,940)**	(42,861)
Proceeds on sale of property, plant and equipment	**258,533**	4,000
	(328,407)	(38,861)
NET CASH OUTFLOW	**(1,427,430)**	(1,709,186)
CASH POSITION, BEGINNING OF YEAR	**(1,771,570)**	(62,384)
CASH POSITION, END OF YEAR	**$ (3,199,000)**	$ (1,771,570)

Deloitte & Touche

FOREST PROTECTION LIMITED
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 1999

1. ACCOUNTING POLICIES

Operations and Net Investment in Capital Assets

a. The company is a non-profit organization and carries out an annual program, comprising pest control, fire suppression and research and development, of forest protection activities. The costs of the pest control program including all overhead expenditures are shared between various participating companies and the Province of New Brunswick on the basis of an approved cost sharing formula. Costs directly attributable to fire suppression activities are recovered from the Province of New Brunswick. The net cost of research and development activities, after deducting revenues received, is recovered from the participating companies and the Province of New Brunswick on the basis of a separate approved cost sharing formula.

b. Program expenditures funded by participants include all costs incurred during the year, including the cost of property, plant and equipment and inventories consumed during the year. Costs funded are reduced by proceeds on disposal of property, plant and equipment, except for aircraft sales, which are transferred to Net Assets Internally Restricted for Equipment Replacement.

c. Prior to 1999, the Company did not accrue for vacation pay earned by employees but not taken as at the year end. During the current year, the company began to accrue this liability. Vacation pay earned but not taken as at March 31, 1999 totalled $10,345.

d. Property, plant and equipment acquired during the year which remained on hand at the year end are recorded in the financial statements as Net Investment in Capital Assets.

e. Inventories acquired up to October 31, 1975 are valued at historical cost, if determinable, or at an estimated replacement value at that date. Inventories acquired after October 31, 1975 are valued at current acquisition costs. Consumable supplies, except for pesticides, aviation fuel and lubricants, on hand at the end of each year are not included in the inventory balance.

f. Land and buildings acquired before October 31, 1975, are recorded at estimated cost. All other property, plant and equipment, including buildings acquired subsequent to October 31, 1975 is valued at historical cost.

g. Amortization of property, plant and equipment is calculated as follows:

Building and Mobile Homes	-	10% straight-line
Aircraft	-	4% straight-line
Equipment	-	20% straight-line

1. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Net Assets Internally Restricted for Equipment Replacement

h. By authority of the Board of Directors, the following sources of funds are to be transferred to this account for the purpose of replacing the Company's equipment:

- proceeds received from aircraft sales;
- proceeds from legal actions, less the cost of pursuing these actions; and,
- operating surpluses arising from unrestricted operations.

2. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Cost	Accumulated Depreciation	Net Book Value 1999	1998
Land	$ 75,000	$ -	$ 75,000	$ 75,000
Building and mobile homes	536,027	316,981	219,046	7,087
Aircraft	1,855,447	738,521	1,116,926	1,038,485
Equipment	1,575,941	1,330,607	245,334	240,466
	$ 4,042,415	$ 2,386,109	$ 1,656,306	$ 1,361,038

3. LONG-TERM DEBT

Purchase of building to be paid in 60 equal installments of $4,167 per month including principal and interest until March 2003. Principal repayments in each of the next 4 years are as follows:

	$
2000	40,459
2001	42,954
2002	45,603
2003	48,416

Deloitte & Touche

4. CAPITAL STOCK

	1999	1998
Authorized		
500 common shares $10 par value each		
Issued and outstanding		
200 common shares	$ 2,000	$ 2,000

5. OPERATING EXPENSES

	1999	1998
PROGRAM EXPENDITURES		
Salaries and wages	$ 1,218,123	$ 1,019,514
Employer contributions	145,381	128,292
Transportation and communications	195,019	112,913
Consultants' fees, legal fees, audit, contractual, services, insurance, etc.	1,422,493	532,295
Maintenance and repairs (contractual)	644,933	563,773
Non-capitalized parts and equipment	93,668	25,200
Rentals (including aircraft)	761,221	155,682
Insecticides, materials and supplies	329,165	228,110
Expenses charged to operations	4,810,003	2,765,779
Capitalized - property, plant and equipment	409,508	42,861
Total program expenditures	$ 5,219,511	$ 2,808,640

PROGRAM EXPENDITURES BY OPERATIONAL DIVISION

Overhead expenditures	$ 741,539	$ 633,506
Pest control expenditures	298,241	200,128
Research and development expenditures	530,880	449,984
Fire suppression expenditures	1,585,085	1,349,060
Other projects	2,063,766	175,962
	$ 5,219,511	$ 2,808,640

6. YEAR 2000

The Year 2000 Issue arises because many computerized systems use two digits rather than four to identify a year. Date-sensitive systems may recognize the year 2000 as 1900 or some other date, resulting in errors when information using year 2000 dates is processed. In addition, similar problems may arise in some systems which use certain dates in 1999 to represent something other than a date. The effects of the Year 2000 Issue may be experienced before, on, or after January 1, 2000, and, if not addressed, the impact on operations and financial reporting may range from minor errors to significant systems failure which could affect an entity's ability to conduct normal business operations. It is not possible to be certain that all aspects of the Year 2000 Issue affecting the entity, including those related to the efforts of customers, suppliers, or other third parties, will be fully resolved.

7. SUBSEQUENT EVENT

On June 30, 1999, the Company settled its legal action against certain parties. The final settlement includes a cash receipt of approximately $18 million.

États financiers de

FOREST PROTECTION LIMITED

31 mars 1999

Deloitte & Touche, s.r.l.

Deloitte & Touche

Deloitte & Touche

Deloitte & Touche LLP
Brunswick House
44 Chipman Hill
P.O. Box 6549, Station A
Saint John, New Brunswick
E2L 4R9

Telephone: (506) 632-1080
Facsimile: (506) 632-1210

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de
Forest Protection Limited

Nous avons vérifié le bilan de Forest Protection Limited au 31 mars 1999 ainsi que les états des résultats et des actifs nets non affectés, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 mars 1999 et des résultats de ses activités et de l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus.

Deloitte & Touche, s.r.l.

Comptables agréés

Le 3 juin 1999

FOREST PROTECTION LIMITED

Bilan

au 31 mars 1999

	1999	1998
ACTIF À COURT TERME		
Débiteurs	85 872 $	159 696 $
Stocks - pièces de rechange pour aéronefs	638 338	644 022
- autres	4 105	999
	728 315	804 717
IMMOBILISATIONS		
Immobilisations corporelles (note 2)	1 656 306	1 361 038
	2 384 621 $	2 165 755 $
PASSIF À COURT TERME		
Emprunts bancaires	3 199 000 $	1 771 570 $
Créditeurs	1 012 620	763 780
Produits reportés	151 866	131 213
Tranche de la dette à long terme échéant à court terme (note 3)	40 459	-
	4 403 945	2 666 563
DETTE À LONG TERME (note 3)	136 973	-
DÉFICIT		
Capital-actions (note 4)	2 000	2 000
Surplus d'apport	715 888	715 888
Investissement net en immobilisations	1 478 874	1 361 038
Actifs nets affectés au remplacement de matériel	(4 353 059)	(2 579 734)
Actifs nets non affectés	-	-
	(2 156 297)	(500 808)
	2 384 621 $	2 165 755 $

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

....., administrateur

....., administrateur

Deloitte & Touche

FOREST PROTECTION LIMITED

État des résultats et des actifs nets non affectés

de l'exercice terminé le 31 mars 1999

	1999	1998
PRODUITS		
Contributions des participants		
Province du Nouveau-Brunswick	2 008 321 $	2 029 418 $
Entreprises	335 917	341 020
Projet Tussock Moth de Nouvelle-Écosse	2 296 387	-
Autres produits	633 188	300 791
Intérêts	333	4 772
	5 274 146	2 676 001
CHARGES DE FONCTIONNEMENT (note 5)		
Frais généraux	646 767	602 644
Intervention phytosanitaire	298 241	200 128
Extinction des incendies	1 334 220	1 349 061
Recherche et développement	502 558	437 984
Autres projets	2 028 217	175 962
	4 810 003	2 765 779
AUTRES CHARGES		
Frais de litige (note 7)	2 086 493	1 831 567
Amortissement des immobilisations	90 341	128 799
Gain à l'aliénation d'immobilisations	(57 202)	(4 000)
	2 119 632	1 956 366
EXCÉDENT DES CHARGES PAR RAPPORT AUX PRODUITS	(1 655 489)	(2 046 144)
Virement au (du) poste Investissement net en immobilisations	(87 836)	85 938
Virement au poste Actifs nets affectés au remplacement de matériel	1 743 325	1 960 206
ACTIFS NETS NON AFFECTÉS À LA FIN	- $	- $

Deloitte & Touche

FOREST PROTECTION LIMITED

État de l'évolution de l'actif net

de l'exercice terminé le 31 mars 1999

	1999	1998
INVESTISSEMENT NET EN IMMOBILISATIONS		
Solde au début	1 361 038 $	1 446 976 $
Virement provenant des (affecté aux) activités non affectées		
Acquisition d'immobilisations corporelles	556 940	42 861
Dette à long terme sur immobilisations	(177 432)	-
Produit tiré de l'aliénation ou de la mise hors service de biens	(258 533)	(4 000)
Amortissement des immobilisations	(90 341)	(128 799)
Gain à l'aliénation d'immobilisations	57 202	4 000
	87 836	(85 938)
Virement provenant des actifs net affectés au remplacement de matérial :		
Acquisition d'immobilisations corporelles	30 000	-
Virement provenant des (affecté aux) investissement net en immobilisations	117 836	(85 938)
Solde à la fin	1 478 874 $	1 361 038 $
ACTIFS NETS AFFECTÉS AU REMPLACEMENT DE MATÉRIEL		
Solde au début	(2 579 734) $	(619 528) $
Virement provenant des (affecté aux) activités non affectées		
Frais de litige	(1 704 655)	(1 808 731)
Frais administratifs liés à un litige	(255 698)	(271 309)
Intérêt sur les fonds grevés d'affectations d'origine interne	(126 140)	(22 836)
Virement provenant des actifs nets non affectés	343 168	142 670
	(1 743 325)	(1 960 206)
Virement provenant affecté aux investissement net en immobilisations	(30 000)	-
	(1 773 325)	(1 960 206)
Solde à la fin	(4 353 059) $	(2 579 734) $

Deloitte & Touche

FOREST PROTECTION LIMITED

État des flux de trésorerie

de l'exercice terminé le 31 mars 1999

	1999	1998
RENTRÉES (SORTIES) NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS SUIVANTES		
FONCTIONNEMENT		
Excédent des charges par rapport aux produits	(1 655 489) $	(2 046 144) $
Amortissement des immobilisations	90 341	128 799
Gain à l'aliénation d'immobilisations	(57 202)	(4 000)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement		
Débiteurs	73 824	(112 394)
Sommes à recevoir des participants	-	11 500
Stocks - pièces de rechange pour aéronefs	5 684	6 954
- autres	(3 106)	11 306
Créditeurs	248 840	333 654
Produits reportés	20 653	-
	(1 276 455)	(1 670 325)
FINANCEMENT		
Produit provenant de la dette à long terme	215 540	-
Remboursement de la dette à long terme	(38 108)	-
	177 432	-
INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles	(586 940)	(42 861)
Produit tiré de la vente d'immobilisations corporelles	258 533	4 000
	(328 407)	(38 861)
SORTIES NETTES	(1 427 430)	(1 709 186)
SITUATION DE TRÉSORERIE AU DÉBUT	(1 771 570)	(62 384)
SITUATION DE TRÉSORERIE À LA FIN	(3 199 000) $	(1 771 570) $

Deloitte & Touche

FOREST PROTECTION LIMITED

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mars 1999

1. CONVENTIONS COMPTABLES

Fonctionnement et investissement net en immobilisations

a. La société est un organisme sans but lucratif qui dirige chaque année un programme comprenant l'intervention phytosanitaire et l'extinction des incendies, ainsi que la recherche et le développement liés aux activités de protection forestière. Les coûts du programme d'intervention phytosanitaire, y compris tous les frais généraux, sont répartis entre diverses entreprises participantes et la province du Nouveau-Brunswick selon une formule de partage des frais approuvée. Les coûts directement liés à l'extinction des incendies sont recouvrés auprès de la province du Nouveau-Brunswick. Le montant net des frais de recherche et de développement, déduction faite des produits, est recouvré auprès des entreprises participantes et de la province du Nouveau-Brunswick selon une formule distincte de partage des frais approuvée.

b. Les dépenses du programme financé par les participants comprennent toutes les sommes engagées durant l'exercice, y compris les frais liés aux immobilisations corporelles et aux stocks utilisés au cours de l'exercice. Les coûts sont réduits du produit tiré de l'aliénation d'immobilisations corporelles, à l'exception du montant de la vente d'aéronefs qui est viré au poste Actifs nets affectés au remplacement de matériel.

c. Avant 1999, la société ne comptabilisait pas l'indemnité de vacances à laquelle avaient droit les employés mais qui ne leur avait pas encore été versée à la fin de l'exercice. Pour le présent exercice, la société a commencé à comptabiliser ce passif. Au 31 mars 1999, les indemnités de vacances non versées à laquelle les employés ont droit se chiffraient à 10 345 $.

d. Les immobilisations corporelles acquises au cours de l'exercice et disponibles à la fin de celui-ci sont inscrites au poste Investissement net en immobilisations dans les états financiers.

e. Les stocks acquis jusqu'au 31 octobre 1975 sont évalués au coût d'origine, si celui-ci peut être déterminé, ou selon une valeur de remplacement estimative à la date précitée. Les stocks acquis après le 31 octobre 1975 sont évalués à leur coût d'acquisition. Les fournitures renouvelables, à l'exception des pesticides ainsi que du combustible et des lubrifiants d'aéronefs, qui sont disponibles à la fin de chaque exercice ne sont pas comprises dans le solde des stocks.

f. Les terrains et les bâtiments acquis avant le 31 octobre 1975 sont comptabilisés selon leur coût estimatif. Toutes les autres immobilisations corporelles, y compris les bâtiments acquis après le 31 octobre 1975, sont évaluées au coût d'origine.

1. CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

g. L'amortissement des immobilisations est calculé de la façon suivante :

Bâtiments et maisons mobiles	- 10 % selon l'amortissement linéaire
Aéronefs	- 4 % selon l'amortissement linéaire
Matériel	- 20 % selon l'amortissement linéaire

Actifs nets affectés au remplacement de matériel

h. Avec l'autorisation du conseil d'administration, les sources de financement suivantes seront transférées à ce poste aux fins du remplacement du matériel de la société :

- produit tiré de la vente d'aéronefs;
- produit tiré des actions en justice, déduction faite des frais judiciaires;
- surplus de fonctionnement découlant des activités non affectées.

2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette 1999	1998
Terrains	75 000 $	- $	75 000 $	75 000 $
Bâtiments et maisons mobiles	536 027	316 981	219 046	7 087
Aéronefs	1 855 447	738 521	1 116 926	1 038 485
Matériel	1 575 941	1 330 607	245 334	240 466
	4 042 415 $	2 386 109 $	1 656 306 $	1 361 038 $

3. DETTE À LONG TERME

L'achat d'un immeuble doit être payé en 60 versements mensuels égaux de 4 167 $, incluant capital et intérêts, jusqu'en mars 2003. Les remboursements de capital pour les quatre prochaines années sont les suivants :

	$
2000	40 459
2001	42 954
2002	45 603
2003	48 416

Deloitte & Touche

4. CAPITAL-ACTIONS

	1999	1998
Autorisé		
500 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 $ chacune		
Émis et en circulation		
200 actions ordinaires	2 000 $	2 000 $

5. CHARGES D'EXPLOITATION

	1999	1998
DÉPENSES DU PROGRAMME		
Salaires et charges sociales	1 218 123 $	1 019 514 $
Cotisations patronales	145 381	128 292
Transport et communications	195 019	112 913
Honoraires juridiques, de consultation et de vérification, services généraux, sous-traitance, assurances, etc.	1 422 493	532 295
Entretien et réparations (sous-traitance)	644 933	563 773
Pièces et matériel non capitalisés	93 668	25 200
Locations (y compris la location d'aéronefs)	761 221	155 682
Insecticides, matières et fournitures	329 165	228 110
Dépenses imputées au fonctionnement	4 810 003	2 765 779
Capitalisation - immobilisations corporelles	409 508	42 861
Total des dépenses des programmes	5 219 511 $	2 808 640 $
DÉPENSES PAR CENTRE D'ACTIVITÉ		
Frais généraux	741 539 $	633 506 $
Intervention phytosanitaire	298 241	200 128
Recherche et développement	530 880	449 984
Extinction des incendies	1 585 085	1 349 060
Autres projets	2 063 766	175 962
	5 219 511 $	2 808 640 $

Deloitte & Touche

6. INCERTITUDE RELATIVE AU PASSAGE À L'AN 2000

Le passage à l'an 2000 pose un problème parce que de nombreux systèmes informatiques utilisent deux chiffres plutôt que quatre pour identifier l'année. Les systèmes sensibles aux dates peuvent confondre l'an 2000 avec l'année 1900 ou une autre date, ce qui entraîne des erreurs lorsque de l'information faisant intervenir les dates de l'an 2000 est traitée. En outre, des problèmes semblables peuvent se manifester dans des systèmes utilisant certaines dates de l'année 1999 pour représenter autre chose qu'une date. Les répercussions du problème du passage à l'an 2000 pourront se faire sentir le 1er janvier 2000, ou encore avant ou après cette date, et, si l'on n'y remédie pas, les conséquences sur le fonctionnement et l'information financière peuvent aller d'erreurs mineures à une défaillance importante des systèmes qui pourrait nuire à la capacité d'une entité d'exercer normalement ses activités. Il n'est pas possible d'être certain que tous les aspects du problème du passage à l'an 2000 qui ont une incidence sur l'entité, y compris ceux qui ont trait aux efforts déployés par les clients, les fournisseurs ou d'autres tiers, seront entièrement résolus.

7. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN

Le 30 juin 1999, la société a réglé son action en justice avec certaines parties. Les détails du règlement final comprennent un encaissement d'environ 18 millons de dollars.